Financial statements of the
États financiers de la
Federation of Canadian Municipalities
Fédération canadienne des municipalités

March 31, 2020
31 mars 2020

Independent Auditor's Report	1-3	Rapport de l'auditeur indépendant
Combined statement of financial position	4	État combiné de la situation financière
Statement of financial position – General Fund	5	État de la situation financière – Fonds général
Statement of operations – General Fund	6	État des résultats – Fonds général
Statement of changes in fund balance – General Fund	7	État de l'évolution du solde du fonds – Fonds général
Statement of cash flows – General Fund	8	État des flux de trésorerie – Fonds général
Statement of financial position – Green Municipal Fund	9	État de la situation financière – Fonds municipal vert
Statement of operations – Green Municipal Fund	10	État des résultats – Fonds municipal vert
Statement of changes in fund balance – Green Municipal Fund	11	État de l'évolution du solde du fonds – Fonds municipal vert
Statement of cash flows – Green Municipal Fund	12	État des flux de trésorerie – Fonds municipal vert
Notes to the financial statements	13-28	Notes complémentaires

Deloitte LLP
100 Queen Street
Suite 1600
Ottawa ON K1P 5T8
Canada

Tel: 613-236–2442
Fax: 613-236–2195
www.deloitte.ca

Independent Auditor's Report

To the National Board of Directors and Members of the Federation of Canadian Municipalities

Opinion

We have audited the financial statements of the General Fund and the Green Municipal Fund of the Federation of Canadian Municipalities ("FCM"), which comprise the combined statement of financial position and the statements of financial position of the General Fund and the Green Municipal Fund as at March 31, 2020, and the statements of operations, changes in fund balance and cash flows of the General Fund and the Green Municipal Fund for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies (collectively referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of FCM as at March 31, 2020, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards ("Canadian GAAS"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of FCM in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information, other than the financial statements and our auditor's report thereon, in the annual report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Rapport de l'auditeur indépendant

Au Conseil national d'administration et aux membres de la Fédération canadienne des municipalités

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds général et du Fonds municipal vert de la Fédération canadienne des municipalités (la « FCM »), qui comprennent l'état combiné de la situation financière et les états de la situation financière du Fonds général et du Fonds municipal vert au 31 mars 2020, et les états des résultats, de l'évolution du solde de fonds et des flux de trésorerie du Fonds général et du Fonds municipal vert pour l'exercice terminé à cette date, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la FCM au 31 mars 2020, ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la FCM conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

We obtained the annual report prior to the date of this auditor's report. If, based on the work we have performed on this other information, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact in this auditor's report. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing FCM's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate FCM or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the FCM's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian GAAS will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian GAAS, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Nous avons obtenu le rapport annuel avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations contenues, nous avions conclu à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous aurions été tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la FCM à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la FCM ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la FCM.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of FCM's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on FCM's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause FCM to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

As required by the *Ontario Corporations Act,* we report that, in our opinion, the accounting principles in Canadian accounting standards for not-for-profit organizations have been applied on a consistent basis.

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la FCM.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la FCM à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la FCM à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport sur les autres exigences légales et réglementaires

Conformément à la *Loi sur les personnes morales* (Ontario), nous déclarons que, selon nous, les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif ont été appliquées sur une base constante avec celles de l'année précédente.

Deloitte LLP

Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants
September 11, 2020

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés
Le 11 septembre 2020

Federation of Canadian Municipalities

Combined statement of financial position

As at March 31, 2020

Fédération canadienne des municipalités

État combiné de la situation financière

au 31 mars 2020

	2020 $	2019 $	
Assets			**Actif**
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	**905,661,800**	35,711,900	Encaisse et équivalents de trésorerie
Short-term investments (Note 3)	**165,646,300**	39,013,300	Placements à court terme (note 3)
Receivables (Note 1)	**9,147,400**	956,434,200	Débiteurs (note 1)
Project contributions receivable (Note 10)	**685,400**	114,000	Apports au titre des projets débiteurs (note 10)
Program advances	**1,364,100**	873,500	Avances pour les programmes
Current portion of loans receivable (Note 5)	**34,586,300**	29,853,200	Tranche à court terme des prêts à recevoir (note 5)
Prepaid expenses	**1,629,100**	443,300	Frais payés d'avance
	1,118,720,400	1,062,443,400	
Long-term investments (Note 3)	**437,832,600**	413,991,400	Placements à long terme (note 3)
Loans receivable (Note 5)	**255,167,000**	278,980,300	Prêts à recevoir (note 5)
Tangible capital and intangible assets (Note 6)	**6,467,600**	6,534,000	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 6)
	1,818,187,600	1,761,949,100	
Liabilities			**Passif**
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 7)	**5,583,100**	4,329,100	Créditeurs et charges à payer (note 7)
Deferred membership dues	**5,571,600**	3,773,100	Cotisations des membres reportées
Deferred contribution – other	**1,803,300**	2,491,500	Apports reportés – autres
Grants payable (Note 9)	**45,364,700**	36,345,900	Subventions à payer (note 9)
Deferred project revenue (Note 10)	**67,193,800**	25,961,900	Revenus de projets reportés (note 10)
Demand loan (Note 11)	**2,730,700**	2,800,000	Emprunt à vue (note 11)
	128,247,200	75,701,500	
Commitments (Note 14)			Engagements (note 14)
Fund balance			**Solde de fonds**
Invested in tangible capital and intangible assets	**3,736,900**	3,734,000	Investi en immobilisations corporelles et en actifs incorporels
Reserve for non-performing loans (Note 12)	**21,758,600**	21,175,700	Réserve pour prêts délinquants (note 12)
Externally restricted (Note 13)	**1,660,241,400**	1,657,778,500	Affecté d'origine externe (note 13)
Unrestricted	**4,203,500**	3,559,400	Non affecté
	1,689,940,400	1,686,247,600	
	1,818,187,600	1,761,949,100	

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

On behalf of the Board

Au nom du Conseil

Bill Karsten
President – Président

Garth Frizzell
First Vice-President – Premier vice-président

Federation of Canadian Municipalities

Statement of financial position – General Fund

As at March 31, 2020

Fédération canadienne des municipalités

État de la situation financière – Fonds général

au 31 mars 2020

	2020 $	2019 $	
Assets			**Actif**
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	**34,302,700**	29,810,500	Encaisse et équivalents de trésorerie
Short-term investments (Note 3)	**43,076,300**	3,946,900	Placements à court terme (note 3)
Receivables	**1,367,400**	615,700	Débiteurs
Project contributions receivable (Note 10)	**685,400**	114,000	Apports au titre des projets débiteurs (note 10)
Program advances	**736,600**	873,500	Avances pour les programmes
Prepaid expenses	**1,331,300**	428,800	Frais payés d'avance
	81,499,700	35,789,400	
Long-term investments (Note 3)	**2,024,300**	3,091,700	Placements à long terme (note 3)
Tangible capital and intangible assets (Note 6)	**5,870,000**	6,126,500	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 6)
	89,394,000	45,007,600	
Liabilities			**Passif**
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities (Note 7)	**4,053,100**	3,033,100	Créditeurs et charges à payer (note 7)
Deferred membership dues	**5,571,600**	3,773,100	Cotisations des membres reportées
Deferred contribution – other	**1,803,300**	2,491,500	Apports reportés – autres
Interfund payable (Note 4)	**698,700**	62,100	Créditeurs interfonds (note 4)
Deferred project revenue (Note 10)	**67,193,800**	25,961,900	Revenus de projets reportés (note 10)
Demand loan (Note 11)	**2,730,700**	2,800,000	Emprunt à vue (note 11)
	82,051,200	38,121,700	
Commitments (Note 14)			Engagements (note 14)
Fund balance			**Solde de fonds**
Invested in tangible capital and intangible assets	**3,139,300**	3,326,500	Investi en immobilisations corporelles et en actifs incorporels
Unrestricted	**4,203,500**	3,559,400	Non affecté
	7,342,800	6,885,900	
	89,394,000	45,007,600	

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

On behalf of the Board

Au nom du Conseil

Bill Karsten
President – Président

Garth Frizzell
First Vice-President – Premier vice-président

Federation of Canadian Municipalities

Statement of operations – General Fund

Year ended March 31, 2020

Fédération canadienne des municipalités

État des résultats – Fonds général

Exercice terminé le 31 mars 2020

	2020	2019	
	$	$	
Revenue			**Revenus**
Projects (Note 10)	**59,454,600**	49,418,300	Projets (note 10)
Less: direct project expenses	**55,226,300**	45,284,600	Moins : frais directs reliés aux projets
Net project contributions	**4,228,300**	4,133,700	Apport net au titre des projets
Membership fees	**5,105,100**	4,984,900	Cotisations des membres
Events	**2,865,900**	2,673,100	Événements
Recoveries from the Green Municipal Fund	**2,017,100**	1,408,200	Recouvrement du Fonds municipal vert
Investments	**146,800**	127,200	Placements
Other revenue	**664,100**	633,400	Autres revenus
	15,027,300	13,960,500	
Operating expenses			**Dépenses de fonctionnement**
Personnel costs	**8,792,400**	8,195,300	Frais du personnel
Other operating expenses	**4,220,100**	3,969,300	Autres dépenses de fonctionnement
Amortization of tangible capital and intangible assets	**732,100**	661,100	Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels
Occupancy costs	**825,800**	888,000	Frais d'occupation
	14,570,400	13,713,700	
Excess of revenue over expenses	**456,900**	246,800	**Excédent des revenus sur les dépenses**

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Federation of Canadian Municipalities

Statement of changes in fund balance – General Fund

Year ended March 31, 2020

Fédération canadienne des municipalités

État de l'évolution du solde du fonds – Fonds général

Exercice terminé le 31 mars 2020

	Invested in tangible capital and intangible assets **Investi en immobilisations corporelles et en actifs incorporels** **$**	**Unrestricted** **Non affecté** **$**	**Total 2020** **$**	Total 2019 $	
Balance, beginning of year	**3,326,500**	**3,559,400**	**6,885,900**	6,639,100	Solde au début
Excess of revenue over expenses	**—**	**456,900**	**456,900**	246,800	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of tangible capital and intangible assets	**(732,100)**	**732,100**	**—**	—	Amortissement des immobilisations corporelles et actifs incorporels
Purchase of tangible capital and intangible assets	**475,600**	**(475,600)**	**—**	—	Acquisition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels
Decrease of demand loan	**69,300**	**(69,300)**	**—**	—	Diminution de l'emprunt à vue
Balance, end of year	**3,139,300**	**4,203,500**	**7,342,800**	6,885,900	Solde à la fin

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Federation of Canadian Municipalities

Statement of cash flows – General Fund

Year ended March 31, 2020

Fédération canadienne des municipalités

État des flux de trésorerie – Fonds général

Exercice terminé le 31 mars 2020

	2020 **$**	2019 $	
Operating activities			**Activités de fonctionnement**
Excess of revenue over expenses	**456,900**	246,800	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans effet sur l'encaisse
Amortization of premium/ discount on investments	**29,200**	54,900	Amortissement des primes/ escomptes sur les placements
Amortization of tangible capital and intangible assets	**732,100**	661,100	Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels
Changes in non-cash operating working capital items	**41,910,100**	14,435,100	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
	43,128,300	15,397,900	
Financing activities			**Activités de financement**
(Decrease) increase of demand loan	**(69,300)**	800,000	(Diminution) augmentation de l'emprunt à vue
Investing activities			**Activités d'investissement**
Purchase of investments	**(42,024,200)**	(5,075,300)	Acquisition de placements
Proceeds on sale of investments	**3,933,000**	4,479,000	Produit de la cession de placements
Purchase of tangible capital and intangible assets	**(475,600)**	(1,273,400)	Acquisitions d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels
	(38,566,800)	(1,869,700)	
Net increase in cash and cash equivalents	**4,492,200**	14,328,200	Augmentation nette de l'encaisse et équivalents de trésorerie
Cash ans cash equivalents, beginning of year	**29,810,500**	15,482,300	Encaisse et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	**34,302,700**	29,810,500	**Encaisse et équivalents de trésorerie à la fin**
Cash and cash equivalents consists of			**Encaisse et équivalents de trésorerie comprennent**
Cash	**32,325,677**	29,810,500	Encaisse
Guaranteed investment certificates	**1,976,932**	—	Certificats de placement garanti
	34,302,609	29,810,500	

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Federation of Canadian Municipalities

Statement of financial position – Green Municipal Fund

As at March 31, 2020

Fédération canadienne des municipalités

État de la situation financière – Fonds municipal vert

au 31 mars 2020

	2020 $	2019 $	
Assets			**Actif**
Current assets			À court terme
Cash and cash equivalents	**871,359,100**	17,291,400	Encaisse et équivalents de trésorerie
Short-term investments (Note 3)	**122,570,000**	23,676,400	Placements à court terme (note 3)
Interest receivable	**7,380,400**	5,570,100	Intérêts à recevoir
Receivables (Note 1)	**399,600**	950,248,400	Débiteurs (note 1)
Program advances	**627,500**	—	Avances pour les programmes
Interfund receivable (Note 4)	**698,700**	62,100	Débiteurs interfonds (note 4)
Current portion of loans receivable (Note 5)	**34,586,300**	29,853,200	Tranche à court terme des prêts à recevoir (note 5)
Prepaid expenses	**297,800**	14,500	Frais payés d'avance
	1,037,919,400	1,026,716,100	
Long-term investments (Note 3)	**435,808,300**	410,899,700	Placements à long terme (note 3)
Loans receivable (Note 5)	**255,167,000**	278,980,300	Prêts à recevoir (note 5)
Tangible capital and intangible assets (Note 6)	**597,600**	407,500	Immobilisations corporelles et actifs incorporels (note 6)
	1,729,492,300	1,717,003,600	
Liabilities			**Passif**
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	**1,530,000**	1,296,100	Créditeurs et charges à payer
Grants payable (Note 9)	**45,364,700**	36,345,900	Subventions à payer (note 9)
	46,894,700	37,642,000	
Commitments (Note 14)			Engagements (note 14)
Fund balance			**Solde de fonds**
Invested in tangible capital and intangible assets	**597,600**	407,500	Investi en immobilisations corporelles et en actifs incorporels
Reserve for non-performing loans (Note 12)	**21,758,600**	21,175,700	Réserve pour prêts délinquants (note 12)
Externally restricted (Note 13)	**1,660,241,400**	1,657,778,400	Affecté d'origine externe (note 13)
	1,682,597,600	1,679,361,600	
	1,729,492,300	1,717,003,600	

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

On behalf of the Board

Au nom du Conseil

Bill Karsten
President – Président

Garth Frizzell
First Vice-President – Premier vice-président

Federation of Canadian Municipalities

Statement of operations – Green Municipal Fund

Year ended March 31, 2020

Fédération canadienne des municipalités

État des résultats – Fonds municipal vert

Exercice terminé le 31 mars 2020

	2020 $	2019 $	
Revenue			**Revenus**
Investments	**27,253,000**	12,535,000	Placements
Interest on loans	**7,933,600**	7,761,900	Intérêts sur les prêts
Additional contribution (Note 1)	**—**	950,000,000	Apport additionnel (note 1)
Other revenue	**5,000**	—	Autres revenus
	35,191,600	970,296,900	
Operating expenses			**Dépenses de fonctionnement**
Personnel costs	**6,882,700**	4,905,300	Frais de personnel
Other operating expenses	**5,644,500**	3,550,900	Autres dépenses de fonctionnement
Amortization of tangible capital and intangible assets	**154,700**	113,900	Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels
Occupancy costs	**303,600**	272,700	Frais d'occupation
	12,985,500	8,842,800	
Excess of revenue over expenses before undernoted items	**22,206,100**	961,454,100	Excédent des revenus sur les dépenses avant les éléments suivants
Grants (Note 9)	**(16,122,300)**	(8,759,500)	Subventions (note 9)
Change in unrealized (losses) gains on investments	**(2,847,800)**	3,008,900	Variation des (pertes) gains non réalisés sur les placements
Excess of revenue over expenses	**3,236,000**	955,703,500	**Excédent des revenus sur les dépenses**

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Federation of Canadian Municipalities

Statement of changes in fund balance – Green Municipal Fund

Year ended March 31, 2020

Fédération canadienne des municipalités

État de l'évolution du solde du fonds – Fonds municipal vert

Exercice terminé le 31 mars 2020

	Invested in tangible capital and intangible assets **Investi en immobilisations corporelles et en actifs incorporels** **$**	**Reserve for non-performing loans** **Réserve pour prêts délinquants** **$**	**Externally restricted** **Affecté d'origine externe** **$**	**Total 2020** **$**	Total 2019 $	
Balance, beginning of year	**407,500**	**21,175,700**	**1,657,778,400**	**1,679,361,600**	723,658,100	Solde au début
Excess of revenue over expenses	**—**	**—**	**3,236,000**	**3,236,000**	955,703,500	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of tangible capital and intangible assets	**(154,700)**	**—**	**154,700**	**—**	—	Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels
Purchase of tangible capital and intangible assets	**344,800**	**—**	**(344,800)**	**—**	—	Acquisition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels
Transfer to reserve for non-performing loans (Note 13)	**—**	**582,900**	**(582,900)**	**—**	—	Transfert à la réserve pour prêts délinquants (note 13)
Balance, end of year	**597,600**	**21,758,600**	**1,660,241,400**	**1,682,597,600**	1,679,361,600	Solde à la fin

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Federation of Canadian Municipalities
Statement of cash flows – Green Municipal Fund
Year ended March 31, 2020

Fédération canadienne des municipalités
État des flux de trésorerie – Fonds municipal vert
Exercice terminé le 31 mars 2020

	2020 **$**	2019 $	
Operating activities			**Activités de fonctionnement**
Excess of revenue over expenses	**3,236,000**	955,703,500	Excédent des revenus sur les dépenses
Amortization of premium/ discount on investments	**1,072,500**	214,100	Amortissement des primes/ escomptes sur les placements
(Gain) loss on sale of investments	**(307,000)**	732,100	(Gain) perte à la vente de placements
Change in unrealized losses (gains) on investments	**2,847,800**	(3,008,900)	Variation des pertes (gains) non réalisées sur les placements
Amortization of tangible capital and intangible assets	**154,700**	113,900	Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs incorporels
Changes in non-cash operating working capital items	**955,743,800**	(826,969,800)	Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement de fonctionnement
	962,747,800	126,784,900	
Investing activities			**Activités d'investissement**
Purchase of investments	**(760,736,400)**	(294,206,600)	Acquisition de placements
Proceeds from the sale of investments	**633,320,900**	192,396,900	Produit de la cession de placements
Net decrease (increase) in loans rece	**19,080,200**	(18,584,100)	Diminution (augmentation) nette des prêts à recevoir
Purchase of tangible capital and intangible assets	**(344,800)**	(31,500)	Acquisition d'immobilisations corporelles et d'actifs incorporels
	(108,680,100)	(120,425,300)	
Net increase in cash and cash equivalents	**854,067,700**	6,359,600	Augmentation nette de l'encaisse et équivalents de trésorerie
Cash and cash equivalents, beginning of year	**17,291,400**	10,931,800	Encaisse et équivalents de trésorerie au début
Cash and cash equivalents, end of year	**871,359,100**	17,291,400	**Encaisse et équivalents de trésorerie à la fin**
Cash and cash equivalents consists of			**Encaisse et équivalents de trésorerie comprennent**
Cash	**12,699,585**	5,901,448	Encaisse
Provincial promissory notes and treasury bills	**858,659,468**	11,389,952	Billets à ordre des provinces et bons du trésor
	871,359,053	17,291,400	

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

1. Purpose of the organization

On March 18, 1937, the Federation of Canadian Mayors and Municipalities ("FCMM") was created from the merger of the 36-year-old Union of Canadian Municipalities and the Dominion Conference of Mayors, formed two years earlier. On February 2, 1967, the FCMM was incorporated by letters patent under Part II of the *Canada Corporations Act*. At that time, charitable status was sought and obtained from Canada Revenue Agency. Supplementary letters patent changed the name of the organization to the Federation of Canadian Municipalities ("FCM") on August 9, 1976. Since August 6, 2014, FCM continued its incorporation under the *Canada Not-for-Profit Corporations Act*.

As at January 1, 2017, FCM's charitable status was revoked by the Canada Revenue Agency. As a result, starting January 1, 2017, FCM is now a not-for-profit organization and is still exempt from income taxes. Additionally, the Green Municipal Fund ("GMF") had its charitable status reinstated April 1, 2017, and continues to be deemed a trust for tax purposes.

FCM is the national voice of municipal governments. FCM is dedicated to improving the quality of life in all communities by promoting strong, effective and accountable municipal government. FCM membership includes Canada's largest cities, the major provincial and territorial municipal associations, and rural and urban communities.

In April 2000, FCM received from the government of Canada $100,000,000 to set up the Green Municipal Investment Fund ("GMIF") and $25,000,000 for the Green Municipal Enabling Fund ("GMEF"). Both funds were established to stimulate investment in innovative municipal projects and practices to improve the environmental performance of Canadian municipalities. In April 2002, FCM received an additional $100,000,000 for the GMIF and $25,000,000 for the GMEF. As of March 31, 2005, the GMIF and GMEF have merged into one fund called GMF. In July 2005, FCM received another $300,000,000. In 2018, FCM received an additional $125,000,000. In March 2019, FCM entered into another new agreement with the government of Canada to receive an additional $950,000,000. The funds were received in July 2019.

1. Nature des activités et mission

La Fédération canadienne des maires et des municipalités (FCMM) a été créée le 18 mars 1937 à la suite de la fusion de l'Union canadienne des municipalités, datant de 36 ans, et de la Conférence des maires du dominion, créée deux ans auparavant. Le 2 février 1967, la FCMM a été incorporée par lettres patentes en vertu de la Partie II de la *Loi sur les corporations canadiennes*. À ce moment-là, la FCMM a demandé et obtenu le statut d'organisme de charité de l'Agence du revenu du Canada. Le 9 août 1976, des lettres patentes supplémentaires ont été obtenues afin de changer le nom de l'organisme pour la Fédération canadienne des municipalités (FCM). À compter du 6 août 2014, la FCM a poursuivi son incorporation sous la *Loi canadienne sur les organisations à but non lucratif.*

Au 1er janvier 2017, le statut d'organisme de bienfaisance de la FCM a été annulé par l'Agence du revenu du Canada. En conséquence, à compter du 1er janvier 2017, la FCM est maintenant un organisme à but non lucratif et continue d'être exonérée de l'impôt sur le revenu. De plus, le statut d'organisme de bienfaisance du Fonds municipal vert (FMV) a été rétabli le 1er avril 2017 et continue d'être considéré comme une fiducie aux fins de l'impôt.

La FCM est la porte-parole nationale des gouvernements municipaux. La FCM consacre ses efforts à l'amélioration de la vie dans toutes les communautés et encourage un gouvernement municipal fort, efficace et responsable. La FCM se compose de représentants des plus grandes villes du Canada, des associations municipales provinciales et territoriales, et des communautés rurales et urbaines.

La FCM a reçu 100 000 000 $ du gouvernement du Canada en avril 2000 pour l'établissement du Fonds d'investissement municipal vert (FIMV) et 25 000 000 $ pour l'établissement du Fonds d'habilitation municipal vert (FHMV). Ces fonds ont été créés afin de stimuler l'investissement dans des pratiques et des projets municipaux novateurs dans le but d'améliorer l'efficacité environnementale des municipalités canadiennes. La FCM a reçu en avril 2002 des montants supplémentaires de 100 000 000 $ pour le FIMV et de 25 000 000 $ pour le FHMV. Le 31 mars 2005, le FMIV et le FHMV ont été fusionnés pour former le FMV. La FCM a reçu un montant supplémentaire de 300 000 000 $ en juillet 2005. En 2018, la FCM a reçu un montant supplémentaire de 125 000 000 $. En mars 2019, la FCM a signé un nouvel accord avec le gouvernement du Canada pour recevoir un montant supplémentaire de 950 000 000 $ pour le FMV. Les fonds ont été reçus en juillet 2019.

2. Accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

Adoption of Section 4433, Tangible capital assets held by not-for-profit organizations and Section 4434, Intangible assets held by not-for

Effective January 1, 2019, FCM adopted Section 4433, *Tangible capital assets held by not-for-profit organizations* ("Section 4433") and Section 4434, *Intangible assets held by not-for-profit organizations* ("Section 4434") replacing Section 4431 and Section 4432 on the same topics, respectively. Sections 4433 and 4434 provides additional guidance related to componentization of tangible capital assets and intangible assets consisting of significant separable component parts, the recognition of partial impairments when the conditions indicate a tangible capital asset is impaired and related impairment disclosures. In accordance with the transition provisions, FCM has applied Sections 4433 and 4434 prospectively with no significant impact on the disclosures or amounts recorded in the financial statements of FCM.

Basis of presentation

FCM follows the restricted fund method of accounting for contributions for not-for-profit organizations.

Fund accounting

In accordance with the principles of fund accounting, FCM maintains its accounting records to ensure that limitations and restrictions placed on the use of available resources are observed. Under this method, resources are classified for accounting and reporting purposes into funds that are in accordance with specific activities or objectives. Accordingly, separate accounts are maintained for the General Fund and the Externally Restricted Fund (GMF).

General Fund

The General Fund accounts for membership fees, events and project revenue and expenses, as well as all aspects of FCM's shared services.

2. Méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés selon les Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales méthodes comptables suivantes :

Adoption du chapitre 4433, « Immobilisations corporelles détenues par les organismes sans but lucratif » et 4434 Actifs incorporels détenues par les organismes sans but lucratif

À compter du 1er janvier 2019, FCM a adopté le chapitre 4433, « Immobilisations corporelles détenues par les organismes sans but lucratif » (chapitre 4433) et le chapitre 4434 « Actifs incorporels » (chapitre 4434) qui remplace les chapitres 4431 et 4432 sur les mêmes sujets. Les chapitres 4433 et 4434 fournissent des indications supplémentaires relatives à la décomposition des immobilisations corporelles et actifs incorporels constituées d'importantes composantes distinctes, à la comptabilisation des dépréciations partielles lorsque les circonstances indiquent qu'une immobilisation corporelle a subi une dépréciation et aux informations connexes à fournir relatives à la dépréciation. Conformément aux dispositions transitoires, FCM a appliqué les chapitres 4433 et 4434 prospectivement et ceci n'a eu aucune incidence importante sur les informations ou les montants qu'il a présentés dans ses états financiers.

Mode de présentation

La FCM comptabilise les contributions selon la méthode de la comptabilité par fonds affectés s'appliquant aux organismes sans but lucratif.

Comptabilité par fonds

Conformément aux usages de la comptabilité par fonds, la FCM tient ses registres comptables afin d'assurer que les limites et les restrictions qui s'appliquent aux ressources disponibles soient respectées. Selon cette méthode, toutes les ressources sont présentées dans des fonds distincts selon l'activité ou les objectifs poursuivis.
Par conséquent, des fonds séparés sont maintenus pour les activités du Fonds général et pour le Fonds affecté d'origine externe (FMV).

Fonds général

Le Fonds général comptabilise les cotisations des membres, les revenus d'événements et les revenus et dépenses de projets, ainsi que tous les services en commun de la FCM.

2. Accounting policies (continued)

Green Municipal Fund (GMF)

GMF supports through grants and loans the implementation of innovative environmental projects undertaken by Canadian municipalities and other public and private sector partners.

Financial instruments

Financial instruments are recorded at fair value on initial recognition. Equity instruments that are quoted in an active market are subsequently measured at fair value. All other financial instruments are subsequently recorded at cost or amortized cost unless management has elected to carry the instruments at fair value. GMF has elected on April 1, 2019, to carry any such financial instruments purchased as of that date at fair value.

Transaction costs incurred on the acquisition of financial instruments measured subsequently at fair value are expensed as incurred. All other financial instruments are adjusted by transaction costs incurred on acquisition and financing costs, which are amortized using the straight-line method.

Financial assets are assessed for impairment on an annual basis at the end of the fiscal year if there are indicators of impairment. If there is an indicator of impairment, FCM determines if there is a significant adverse change in the expected amount or timing of future cash flows from the financial asset. If there is a significant adverse change in the expected cash flows, the carrying value of the financial asset is reduced to the highest of the present value of the expected cash flows, the amount that could be realized from selling the financial asset or the amount FCM expects to realize by exercising its right to any collateral. If events and circumstances reverse in a future period, an impairment loss will be reversed to the extent of the improvement, not exceeding the initial impairment change.

Revenue recognition

Receipts in restricted funds and unrestricted receipts in other funds are recognized as revenue in the appropriate fund when received or receivable. Externally restricted contributions, for which the FCM has no corresponding restricted fund, are recognized as revenue in the General Fund in the year in which the related expenses are incurred.

2. Méthodes comptables (suite)

Fonds municipal vert (FMV)

Le FMV permet la réalisation de projets environnementaux innovateurs par le biais de subventions et de prêts aux municipalités canadiennes ou de leurs partenaires publics ou privés.

Instruments financiers

Les instruments financiers sont comptabilisés à leur juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Les instruments de capitaux propres cotés sur un marché actif sont ultérieurement évalués à la juste valeur. Tous les autres instruments financiers sont ultérieurement comptabilisés au coût ou au coût après amortissement, sauf si la direction a effectué le choix de comptabiliser les instruments à la juste valeur. À compter du 1er avril 2019, le FMV a effectué le choix de comptabiliser les instruments à la juste valeur.

Les coûts de transaction engagés dans le cadre de l'acquisition d'instruments financiers évalués ultérieurement à la juste valeur sont imputés aux résultats à mesure qu'ils sont engagés. Tous les autres instruments financiers sont ajustés en fonction des coûts de transaction engagés au moment de l'acquisition et des frais de financement, qui sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire.

Les actifs financiers sont soumis à un test de dépréciation à la fin de chaque exercice lorsque des faits ou des circonstances l'indiquent. Le cas échéant, la FCM détermine s'il y a un changement défavorable important dans le calendrier ou le montant prévu des flux de trésorerie futurs de l'actif. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est réduite à la valeur la plus élevée entre la valeur actualisée des flux de trésorerie prévus, la somme pouvant être obtenue de la vente de l'actif, et la somme qu'elle prévoit obtenir si elle exerce son droit à l'égard d'une garantie financière. Ultérieurement, en cas de renversement des faits ou des circonstances, la FCM comptabilise une reprise de perte de valeur dans la mesure de l'amélioration, qui n'excède pas la charge de dépréciation initiale

Constatation des revenus

Les rentrées de trésorerie dans les fonds affectés et les rentrées de trésorerie non affectées dans d'autres fonds sont constatées comme revenus dans les fonds appropriés lorsqu'elles sont reçues ou à recevoir. Les apports affectés d'origine externe, pour lesquels la FCM ne maintient pas de fonds affectés correspondants, sont constatés comme revenus dans le Fonds général lorsque les dépenses correspondantes sont engagées.

2. Accounting policies (continued)

Revenue recognition (continued)

Project revenue is recognized using the percentage of completion method, based on the proportion of total contract expenses incurred by year-end.

Project contributions relating to specific projects extending beyond the end of the year are deferred to the extent that matching expenses have not been incurred. Project losses are recognized in the year in which it is determined that a loss is likely to be incurred.

Conference and trade show revenues are recognized in the period in which the activity occurs.

Interest revenue is recognized in the particular fund to which it applies on an accrual basis.

Cash and cash equivalents

Cash equivalents represent those cash and equivalents that have a term to maturity less than one year at issuance and those that are readily convertible into cash.

Loans receivable

Loans are determined to be impaired when payments are contractually past due or where FCM's management is of the opinion that the loan should be regarded as impaired. An exception may be made where management determines that the loan is well secured and the collection efforts are reasonably expected to result in either repayment of the loan or its restoration according to the terms of the contract.

Actual write-offs, net of recoveries, are expensed and then applied against the internally restricted reserve for non-performing loans. The reserve for non-performing loans is described in Note 12.

Tangible capital and intangible assets

Tangible capital and intangible assets are recorded at cost. Repairs and maintenance costs are charged to expense. Betterments which extend the estimated life of an asset are capitalized. When a capital asset no longer contributes to the FCM's ability to provide services, its carrying amount is written down to its residual value. Tangible capital and intangible assets are amortized on a straight-line basis using the following annual terms:

2. Méthodes comptables (suite)

Constatation des revenus (suite)

Les revenus de projets sont constatés selon la méthode du pourcentage d'achèvement des travaux, établie sur la proportion des dépenses totales de contrat engagées à la fin de l'exercice.

Les apports concernant certains projets spécifiques dont la durée dépasse la fin de l'exercice sont reportés dans la mesure où les dépenses correspondantes n'ont pas été engagées. Les pertes de projets sont constatées dans l'exercice au cours duquel il a été établi qu'une perte est susceptible de se produire.

Les revenus du congrès et de l'exposition annuelle sont constatés dans la période au cours de laquelle les activités ont lieu.

Les revenus d'intérêts sont constatés dans le fonds auquel ils se rapportent selon la comptabilité d'exercice.

Encaisse et équivalents de trésorerie

L'encaisse et les équivalents de trésorerie représentent les instruments qui ont une maturité de moins d'un an et ceux qui peuvent rapidement être convertis en encaisse.

Prêts à recevoir

Un prêt est jugé douteux lorsque, selon l'accord contractuel, les paiements sont en retard ou lorsque la direction de la FCM est d'avis que le prêt devrait être considéré comme douteux. Une exception peut être faite lorsque la direction détermine que le prêt est bien garanti et qu'on peut raisonnablement prévoir que les efforts de recouvrement permettront le remboursement du prêt ou sa restauration selon les termes contractuels.

Les radiations de l'exercice, déductions faites des recouvrements, sont passées en charges et ensuite appliquées à la réserve affectée d'origine interne pour prêts délinquants. La réserve pour prêts délinquants est décrite à la note 12.

Immobilisations corporelles et actifs incorporels

Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels sont comptabilisés au coût. Les coûts de réparation et d'entretien sont passés en charges. Les améliorations qui prolongent la durée estimative d'un bien sont capitalisées. Lorsqu'une immobilisation ne contribue plus aux activités de la FCM, sa valeur comptable nette est amortie à sa valeur résiduelle. Les immobilisations corporelles et les actifs incorporels sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire aux durées annuelles suivantes :

2. Accounting policies (continued)

Tangible capital assets:

Building	25 years
Building improvements	10 to 25 years
Furniture and equipment	5 to 10 years
Leasehold improvements	Period of lease
Computer hardware	3 to 5 years

Intangible assets:

Computer software	3 to 5 years
Website	5 years
Grants and loan management system	10 years

Program advances

Program advances consist of payments to municipalities and other bodies for the undertaking of projects. These items are reported as assets until confirmation of expenses is received.

Grants

GMF grants are recognized as an expense in the period in which the Board approval process has been completed.

Other grants are recognized as an expense in the period in which the disbursement occurs.

Contributed services

Volunteers contribute many hours to assist FCM with the implementation of domestic and international projects. Owing to the difficulty in assessing the number of hours and their fair value, contributed services are not recognized in the financial statements.

Allocation of expenses

FCM allocates the administrative overhead costs between its strategic programs and projects based on the proportion of actual salaries and benefits incurred. Administrative overhead is primarily composed of building, information technology, human resources, finance, payroll and other common administrative expenses.

2. Méthodes comptables (suite)

Immobilisations corporelles :

Immeuble	25 ans
Améliorations de l'immeuble	10 à 25 ans
Mobilier et équipement	5 à 10 ans
Améliorations locatives	Durée du bail
Matériel informatique	3 à 5 ans

Actifs incorporels :

Logiciels	3 à 5 ans
Site web	5 ans
Logiciel de gestion des subventions et de gestion	10 ans

Avances pour les programmes

Les avances pour les programmes se composent de paiements faits aux municipalités et aux autres organismes pour la mise en œuvre de projets. Ces éléments sont comptabilisés comme actifs jusqu'à ce que la confirmation des dépenses soit reçue.

Subventions

Les subventions du FMV sont constatées comme dépense dans l'exercice au cours duquel le processus d'approbation a été terminé par le Conseil.

Les autres subventions sont constatées comme dépense dans l'exercice au cours duquel le décaissement a été effectué.

Apports de services

Les bénévoles aident la FCM en contribuant plusieurs heures à la mise en œuvre des projets internationaux et nationaux. Étant donné la difficulté à évaluer le nombre d'heures et la juste valeur des apports de services, ces derniers ne sont pas comptabilisés dans les états financiers.

Ventilation des dépenses

Les coûts indirects de la FCM sont ventilés au sein de ses programmes et de ses projets stratégiques en fonction de la proportion des salaires et avantages sociaux engagés sur ces programmes et projets. Les coûts indirects se composent principalement des dépenses reliées à l'immeuble, des services de technologie de l'information, des ressources humaines, des finances, de la paie et d'autres services administratifs communs.

2. Accounting policies (continued)

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from these estimates.

Significant areas requiring the use of management's estimates include the collectible amounts of receivables and loans receivable, the fair value of investments, the amount of accounts payable and accrued liabilities, the useful life of tangible capital and intangible assets and recoveries from the GMF.

2. Méthodes comptables (suite)

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Les éléments importants nécessitant l'utilisation d'estimations par la direction incluent les montants recouvrables des débiteurs et prêts à recevoir, la juste valeur des placements, le montant des créditeurs et des charges à payer, la durée de vie utile des immobilisations corporelles et actifs incorporels et les recouvrements du FMV.

3. Investments

Short-term investments – General Fund:

	2020	2019	
	$	$	
Corporate bonds	**43,076,300**	3,946,900	Obligations de société

Long-term investments – General Fund:

	2020	2019	
	$	$	
Corporate bonds	**2,024,300**	3,091,700	Obligations de société

Short-term investments – Green Municipal Fund:

	At cost	**At fair value**		At cost	At fair value		
	Au coût	**À la juste valeur**	**2020 Total**	Au coût	À la juste valeur	2019 Total	
	$	**$**	**$**	$	$	$	
Short-term bonds	**15,465,500**	**107,104,500**	**122,570,000**	23,676,400	—	23,676,400	Placements à court terme

3. Placements

Placements à court terme – Fonds général :

Placements à long terme – Fonds général

Placements à court terme – Fonds municipal vert :

3. Investments (continued)

Long-term investments – Green Municipal Fund:

	At cost	At fair value		At cost	At fair value		
	Au coût	**À la juste valeur**	**2020 Total**	Au coût	À la juste valeur	2019 Total	
	$	**$**	**$**	$	$	$	
Supranational bonds	**—**	**2,061,800**	**2,061,800**	—	—	—	Obligations supranationales
Federal bonds	**2,999,200**	**3,620,500**	**6,619,700**	44,729,200	—	44,729,200	Obligations fédérales
Provincial bonds	**56,691,100**	**13,418,200**	**70,109,300**	73,315,400	—	73,315,400	Obligations provinciales
Corporate bonds	**198,756,500**	**52,222,400**	**250,978,900**	221,242,500	—	221,242,500	Obligations de société
Municipal bonds	**17,386,900**	**4,868,500**	**22,255,400**	18,340,200	—	18,340,200	Obligations municipales
Equities	**—**	**83,783,200**	**83,783,200**	—	53,272,400	53,272,400	Capitaux propres
	275,833,700	**159,974,600**	**435,808,300**	357,627,300	53,272,400	410,899,700	

FCM's fixed income bonds have interest rates ranging from 2.05% to 2.75% (from 2.25% to 5.67% in 2019) and maturity dates ranging from May 5, 2020 to July 26, 2021 (from May 13, 2019 to September 6, 2020 in 2019).

GMF's fixed income bonds have interest rates ranging from 0.00% to 9.00% (from 0.00% to 9.00% in 2019) and maturity dates ranging from April 20, 2020 to December 31, 2053 (from April 4, 2019 to December 31, 2108 in 2019).

3. Placements (suite)

Placements à long terme – Fonds municipal vert :

Les obligations à revenu fixe de la FCM ont des taux d'intérêt qui varient entre 2,05 % et 2,75 % (entre 2,25 % et 5,67 % en 2019) avec des dates d'échéance qui vont du 5 mai 2020 au 26 juillet 2021 (du 13 mai 2019 au 6 septembre 2020 en 2019).

Les obligations à revenu fixe du FMV ont des taux d'intérêt qui varient entre 0,00 % et 9,00 % (entre 0,00 % et 9,00 % en 2019) avec des dates d'échéance qui vont du 20 avril 2020 au 31 décembre 2053 (du 4 avril 2019 au 31 décembre 2108 en 2019).

4. Interfund

These balances are without defined terms of repayment and are non-interest-bearing.

4. Soldes interfonds

Ces soldes sont sans modalités de remboursement et sans intérêt.

5. Loans receivable

5. Prêts à recevoir

	2020	2019	
	$	$	
Municipalities and municipal corporations	**269,213,100**	287,415,100	Municipalités et sociétés municipales
Corporations	**20,540,200**	21,418,400	Sociétés
	289,753,300	308,833,500	
Less: current portion	**34,586,300**	29,853,200	Moins : tranche à court terme
	255,167,000	278,980,300	

5. Loans receivable (continued)

Maturities and interest rates

	1 to 5 years	Rate	Greater than 5 years	Rate	
	1 à 5 ans	Taux	Plus de 5 ans	Taux	
	$	%	$	%	
Municipalities and municipal corporations	8,450,600	0.30% to/ à 2.21%	260,762,500	1.03% to/ à 4.25%	Municipalités et sociétés municipales
Corporations	11,927,900	1.85% to/ à 6.50%	8,612,300	6.95% to/ à 6.95%	Sociétés
	20,378,500		269,374,800		

Loan repayments expected over the next five years based on the same terms and conditions are as follows:

2021	34,586,300
2022	25,907,800
2023	25,421,500
2024	23,191,500
2025	23,097,100
	132,204,200

5. Prêts à recevoir (suite)

Maturités et taux d'intérêt

Les remboursements en capital prévus au cours des cinq prochains exercices selon les mêmes termes et conditions sont les suivants :

6. Tangible capital and intangible assets

General Fund

	Cost	Accumulated amortization	2020 Net book value	2019 Net book value
	Coût	**Amortissement cumulé**	**Valeur comptable nette**	Valeur nette
	$	**$**	**$**	$
Tangible capital assets:				
Land	**789,200**	**—**	**789,200**	789,200
Building	**1,580,000**	**1,580,000**	**—**	—
	4,088,300	**898,200**	**3,190,100**	3,264,400
Building improvements				
Furniture and equipment	**718,800**	**244,900**	**473,900**	538,300
Computer hardware	**1,047,400**	**657,900**	**389,500**	325,600
Intangible assets:				
Computer software	**1,486,700**	**655,000**	**831,700**	961,200
Website	**260,800**	**65,200**	**195,600**	247,800
	9,971,200	**4,101,200**	**5,870,000**	6,126,500

FCM's cost and accumulated amortization as at March 31, 2019, amounted to $10,646,100 and $4,519,600, respectively.

6. Immobilisations corporelles et actifs incorporels

Fonds général

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur nette
	Cost	**Accumulated amortization**	**Net book value**	Net book value
	$	**$**	**$**	$
Immobilisations corporelles:				
Terrain	**789,200**	**—**	**789,200**	789,200
Immeuble	**1,580,000**	**1,580,000**	**—**	—
	4,088,300	**898,200**	**3,190,100**	3,264,400
Améliorations de l'immeuble				
Mobilier et équipement	**718,800**	**244,900**	**473,900**	538,300
Matériel informatique	**1,047,400**	**657,900**	**389,500**	325,600
Actifs incorporels :				
Logiciels	**1,486,700**	**655,000**	**831,700**	961,200
Site web	**260,800**	**65,200**	**195,600**	247,800
	9,971,200	**4,101,200**	**5,870,000**	6,126,500

Le coût et l'amortissement cumulé de la FCM au 31 mars 2019 s'élevaient respectivement à 10 646 100 $ et 4 519 600 $.

6. Tangible capital and intangible assets (continued)

Green Municipal Fund

	Cost	Accumulated amortization	2020 Net book value	2019 Net book value	
	Cost	**Accumulated amortization**	**Net book value**	Valeur nette	
	Coût	**Amortissement cumulé**	**Valeur comptable nette**		
	$	**$**	**$**	$	
Tangible capital assets:					Immobilisations corporelles :
Furniture and equipment	**532,200**	**508,300**	**23,900**	11,400	Mobilier et équipement
Leasehold improvements	**1,009,500**	**876,900**	**132,600**	143,400	Améliorations locatives
Computer hardware	**87,300**	**87,300**	**—**	4,800	Matériel informatique
Intangible assets:					Actifs incorporels :
Computer software	**348,900**	**210,900**	**138,000**	187,600	Logiciels
Customer relations management	**199,000**	**138,700**	**60,300**	60,300	Gestion des relations clients
Grants and loan management system	**242,800**	**—**	**242,800**	—	Système de subventions et de gestion
	2,419,700	**1,822,100**	**597,600**	407,500	

GMF's cost and accumulated amortization as at March 31, 2019, amounted to $2,075,000 and $1,667,500, respectively.

6. Immobilisations corporelles et actifs incorporels (suite)

Fonds municipal vert

Le coût et l'amortissement cumulé du FMV au 31 mars 2019 s'élevaient respectivement à 2 075 000 $ et 1 667 500 $.

7. Accounts payable and accrued liabilities

As at year-end, FCM had nil payable for government remittances (nil in 2019).

7. Créditeurs et charges à payer

À la fin de l'exercice, la FCM n'avait aucune somme à payer au titre des remises gouvernementales (aucune somme en 2019).

8. Line of credit

FCM has an available line of credit of $250,000 ($250,000 in 2019), which is payable upon demand. Interest is charged at the prime rate, renewable annually. As at March 31, 2020 and March 31, 2019, FCM had no amounts outstanding on the line of credit.

8. Marge de crédit

La FCM dispose d'une marge de crédit de 250 000 $ (250 000 $ en 2019), qui est remboursable sur demande. L'intérêt est facturé au taux préférentiel, renouvelable chaque année. Au 31 mars 2020 et au 31 mars 2019, la FCM n'affichait aucun solde impayé sur sa marge de crédit.

9. Grants payable

9. Subventions à payer

	2020 $	2019 $	
Balance, beginning of year	**36,345,900**	37,510,200	Solde au début
Approvals	**16,122,300**	8,759,500	Approbations
Disbursements	**(7,103,500)**	(9,923,800)	Décaissements
Balance, end of year	**45,364,700**	36,345,900	Solde à la fin

Management cannot reasonably estimate the amounts that will be disbursed in future years, as such the total balance is reported as current.

La direction ne peut déterminer raisonnablement le montant qui sera décaissé au cours du prochain exercice; ainsi, le solde total est présenté à court terme.

10. Deferred project revenue

10. Revenus de projets reportés

Changes in the deferred project revenue balances are as follows:

Les changements apportés aux soldes des revenus de projets reportés sont les suivants :

	2020 $	2019 $	
Balance, beginning of year	**25,961,900**	12,201,800	Solde au début
Add:			Ajouter :
Amounts received during the year	**100,115,100**	63,672,500	Montants reçus au cours de l'exercice
Current project contributions receivable	**685,400**	114,000	Apports au titre de projets débiteurs courants
Less:			Moins :
Amounts receivable as revenue	**(59,454,600)**	(49,418,300)	Montants constatés comme revenus
contributions receivable	**(114,000)**	(608,100)	Apports au titre des projets débiteurs de l'exercice
Balance, end of year	**67,193,800**	25,961,900	Solde à la fin

Management cannot reasonably estimate the amounts that will be disbursed in future years, as such the total balance is reported as current. Amounts received during the year include government contributions of $99,908,700 ($62,598,000 in 2019).

La direction ne peut déterminer raisonnablement le montant qui sera décaissé au cours du prochain exercice; ainsi, le solde total est présenté à court terme. Les montants reçus au cours de l'exercice incluent des subventions gouvernementales de 99 908 700 $ (62 598 000 $ en 2019).

11. Demand loan

As at March 31, 2020, the FCM has a $2,730,700 ($2,800,000 in 2019) loan repayable on demand and secured by the building and land at 24 Clarence Street and bearing interest at a rate of 3.20%. The total amount available under this credit facility is $2,800,000.

11. Emprunt à vue

Au 31 mars 2020, la FCM a un emprunt de 2 730 700 $ (2 800 000 $ en 2019) exigible sur demande et garanti par l'immeuble et le terrain du 24, rue Clarence et portant intérêt au taux de 3,20 %. Le montant total disponible selon cette entente de facilité de crédit est de 2 800 000 $.

12. Reserve for non-performing loans

As per existing policy, GMF uses a risk-based approach based on the characteristics of the borrower to evaluate potential losses for non-performing loans.

12. Réserve pour prêts délinquants

Selon la politique en vigueur, le FMV utilise une approche fondée sur le risque selon les caractéristiques de l'emprunteur pour évaluer les pertes potentielles pour les prêts délinquants.

13. Externally restricted fund balance

FCM's overall objective for its fund balances is to safeguard its ability to continue as a not-for-profit organization in an effort to carry out its mission while keeping membership dues to a minimum. FCM reviews and sets the membership dues annually. Other than the GMF, FCM is not subject to any externally imposed capital requirements and its overall strategy with respect to capital remains unchanged from the prior year.

Externally restricted funds with specific conditions related to the use of the funds are held within GMF. GMF shall maintain the nominal value of the fund assets of at least $1,012,500,000 excluding the value of the reserve for non-performing loans and the reserve for guarantees. As of March 31, 2020, this balance was equal to $1,660,839,000 ($1,658,186,000 in 2019).

There have been no changes to the GMF's capital requirements and its overall strategy to capital remains unchanged from the prior year.

13. Solde du fonds affecté d'origine externe

L'objectif global de la FCM relativement au solde du fonds est de protéger la continuité de son fonctionnement comme organisme sans but lucratif afin d'accomplir sa mission tout en maintenant les droits d'adhésion à un niveau minimal. La FCM examine et établit les droits d'adhésion chaque année. Mis à part le FMV, la FCM n'est pas assujettie à des exigences externes en fait de capital et sa stratégie globale en la matière demeure inchangée depuis l'exercice précédent.

Les fonds grevés d'affectations externes dont l'utilisation est soumise à des conditions précises sont détenus dans le FMV. Le FMV doit maintenir la valeur nominale de ses actifs à au moins 1 012 500 000 $, excluant la valeur de la réserve pour prêts délinquants et de la provision pour garanties. Au 31 mars 2020, ce solde était égal à 1 660 839 000 $ (1 658 186 000 $ en 2019).

Il n'y a pas eu de changement aux exigences en matière de capital du FMV et sa stratégie générale relative à son capital n'a pas changé par rapport à l'exercice précédent.

14. Commitments

GMF loans

As at March 31, 2020, GMF had loans approved by the Board but undisbursed for a total amount of $177,798,100 ($128,025,500 in 2019).

14. Engagements

Prêts du FMV

Au 31 mars 2020, le FMV avait des prêts approuvés par le Conseil, mais non encore déboursés pour un montant total de 177 798 100 $ (128 025 500 $ en 2019).

14. Commitments (continued)

Leases

FCM and GMF are committed under operating leases for the office space and equipment over the next three years as follows:

14. Engagements (suite)

Contrats de location-exploitation

La FCM et le FMV se sont engagés en vertu de contrats de location-exploitation pour des locaux pour bureaux et de l'équipement pour les trois prochains exercices de la façon suivante :

	Office space Locaux pour bureaux $	Office equipment Matériel de bureau $	 Total $	
2021	1,028,900	12,000	1,040,900	2021
2022	1,337,600	9,000	1,346,600	2022
2023	1,355,000	—	1,355,000	2023
	3,721,500	21,000	3,742,500	

Services

In connection with their operations, FCM and GMF regularly enter into agreements for the purchase of services. Certain of these agreements extend beyond the end of the 2020 fiscal year. In the opinion of management, these agreements are in the normal course of FCM and GMF's operations, are not abnormal in amount or nature and do not include a high degree of speculative risk.
The total commitment as at March 31, 2020, is $1,166,500 for FCM and $703,600 for GMF ($910,400 for FCM and $164,000 for GMF in 2019).

Services

Dans l'exercice de leurs activités, la FCM et le FMV concluent périodiquement des accords pour l'achat de services. Certains de ces accords s'étendent au-delà de la fin de l'exercice 2020. De l'avis de la direction, ces accords s'inscrivent dans le cours normal des activités de la FCM et le FMV, leur montant et leur nature ne sortent pas de la normale et ils ne posent pas un risque spéculatif élevé. L'engagement total au 31 mars 2020 est de 1 166 500 $ pour la FCM et de 703 600 $ pour le FMV (910 400 $ pour la FCM et 164 000 $ pour le FMV en 2019).

15. Retirement benefits

FCM matches employee RRSP contributions up to 5% of their salary. Total employer contributions for the year for FCM were $749,900 ($719,200 in 2019) and $232,700 ($163,900 in 2019) for GMF. These contributions are recorded in personnel costs.

15. Avantages de retraite

La FCM effectue des contributions aux REER des employés égales aux contributions de ceux-ci jusqu'à un maximum de 5 % du total du salaire annuel. Le total des contributions de l'employeur pour l'exercice s'élève à 749 900 $ (719 200 $ en 2019) pour la FCM et à 232 700 $ (163 900 $ en 2019) pour le FMV. Ces contributions sont comptabilisées à la ligne frais de personnel.

16. Allocation of expenses

These expenses were allocated as follows:

16. Ventilation des dépenses

Les dépenses ont été ventilées ainsi :

	2020			2019			
	General Fund / **Fonds général** $	**Green Municipal Fund** / **Fonds municipal vert** $	**Total** $	General Fund / Fonds général $	Green Municipal Fund / Fonds municipal vert $	Total $	
Administrative expenses	**6,986,200**	**1,849,700**	**8,835,900**	7,405,300	1,453,100	8,858,400	Frais administratifs
	79%	**21%**	**100%**	84%	16%	100%	

17. Financial instruments

Currency risk

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. FCM believes that it is not exposed to significant foreign currency and liquidity risks arising from its financial instruments.

Interest rate risk

FCM is exposed to interest rate risk with respect to its interest-bearing investments, as disclosed in Note 3.

Credit risk

Credit risk refers to the risk that a counterparty may default on its contractual obligations resulting in a financial loss. FCM is exposed to credit risk with respect to the loans receivable and other receivables. FCM assesses, on a continuous basis, loans receivable and other receivables and provides for any amounts that are not collectible in the allowance for doubtful accounts. At year-end, there were no amounts allowed for in receivables or loan receivables (no amounts allowed for in 2019).

17. Instruments financiers

Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de la fluctuation des taux de change. La FCM estime ne pas courir de risque de change ou de liquidité important relativement à ses instruments financiers.

Risque de taux d'intérêt

La FCM est exposée à un risque de taux d'intérêt relativement à ses placements porteurs d'intérêt, comme il est indiqué à la note 3.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie ne respecte pas ses obligations contractuelles, entraînant une perte financière. La FCM s'expose à un risque de crédit sur ses prêts à recevoir et autres débiteurs. La FCM évalue continuellement ses prêts à recevoir et autres débiteurs et tient compte des montants irrécouvrables dans la provision pour créances douteuses. À la fin de l'exercice, les débiteurs et les prêts à recevoir ne comportaient aucune provision pour créances douteuses (aucune provision en 2019).

17. Financial instruments (continued)

Other price risk

Other price risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or its issuer, or factors affecting all similar financial instruments traded in the market.

FCM and GMF are exposed to price risk through its investments in equity instruments traded in active markets.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that FCM will not be able to meet all cash flow obligations as they come due. FCM mitigates this risk by monitoring cash activities and expected outflows through extensive budgeting and cash flow analysis. FCM has the following financial liabilities as at March 31, 2020:

17. Instruments financiers (suite)

Autre risqué relié au prix

Il s'agit du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier varient en raison des fluctuations des cours du marché (autres que les risques liés au taux d'intérêt ou au taux de change), que ces fluctuations soient causées par des facteurs particuliers à cet instrument financier ou à son émetteur, ou par des facteurs ayant une incidence sur l'ensemble des instruments financiers semblables négociés sur le marché.

FCM et le FMV est exposé au risque relié au prix par l'intermédiaire de ses investissements dans des instruments de capitaux propres négociés sur le marché.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité désigne le risque que la FCM éprouve des difficultés à dégager les fonds nécessaires pour faire face à ses engagements. La FCM atténue ce risque en surveillant ses flux de trésorerie et les sorties de fonds prévues par l'établissement d'un budget et une analyse approfondie des flux de trésorerie. Au 31 mars 2020, les principaux passifs financiers de la FCM étaient les suivants :

	Net book value **Valeur nette 2020** **$**	2019 $	
Current liabilities			À court terme
Accounts payable and accrued liabilities	**5,583,100**	4,329,100	Créditeurs et charges à payer
Grants payable	**45,364,700**	36,345,900	Subventions à payer
Demand loan	**2,730,700**	2,800,000	Emprunt à vue
	53,678,500	43,475,000	

Net book value and fair market value of the current liabilities is similar. Management cannot reasonably estimate the amounts that will be disbursed in future years; as such, the total balance is reported as current.

La valeur nette comptable et la juste valeur des passifs à court terme est similaire. La direction ne peut déterminer raisonnablement le montant qui sera décaissé au cours du prochain exercice; ainsi, le solde total est présenté à court terme.

17. Financial instruments (continued)

Concentration risk

Concentration risk exists when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political or other conditions. The relative proportions of the types of long-term investments in the portfolio are as follows:

17. Instruments financiers (suite)

Risque de concentration

Le risque de concentration existe lorsqu'une part importante du portefeuille est investie dans des titres ayant des caractéristiques semblables ou qui sont soumis à des conditions similaires d'ordre économique, politique ou autre. Les proportions relatives des types de placements à long-terme du portefeuille sont les suivantes :

	2020		2019		
	$	**%**	$	%	
Fixed income					Titres à revenu fixe
Government of Canada	**6,619,700**	**1**	44,720,200	13	Gouvernement du Canada
Corporate	**253,003,200**	**58**	224,343,200	50	Sociétés
Provinces of Canada	**70,109,300**	**17**	73,315,400	20	Provinces du Canada
Municipal	**22,255,400**	**5**	18,340,200	4	Fonds communs à revenu fixe
Supranational	**2,061,800**	**—**	—	—	Supranationaux
	354,049,400	**81**	360,719,000	87	
Equities – pooled funds (fair value)					Actions – fonds communs (juste valeur)
Canadian	**83,783,200**	**19**	53,272,400	13	Canadiennes
	437,832,600	**100**	413,991,400	100	

18. Comparative figures

Certain comparative figures related to cash and cash equivalents and short-term investments have been reclassified to conform to the current year's presentation.

18. Chiffres comparatifs

Certains chiffres liés à l'encaisse et aux équivalents de trésorerie et les placements à court terme furent reclassifiés conformément à la présentation actuelle.

19. COVID-19

On March 11, 2020, the World Health Organization characterized the outbreak of a strain of the novel coronavirus ("COVID-19") as a pandemic which has resulted in a series of public health and emergency measures that have been put in place to combat the spread of the virus. Financial markets have had significant downturn as a result of COVID-19, especially the fair value of investments which have seen a big decrease. The portfolio investment of FCM is subject to those financial market variations. The duration and impact of COVID-19 are unknown at this time and it is not possible to reliably estimate the impact that the length and severity of these developments will have on the financial results and condition of FCM in future periods.

19. COVID-19

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a annoncé que la maladie à coronavirus 2019 (COVID-19) pouvait être qualifiée de « pandémie ». Cette annonce a déclenché la mise en place d'une série de mesures de santé publique et de mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. Les marchés financiers ont été très volatiles en regard de la situation entourant la COVID-19 et plus particulièrement la juste valeur des actions ont subies une baisse importante. Le portefeuille de placement de FCM est sujet à ces variations des marchés financiers. La durée et les incidences de la COVID-19 restent inconnues et il est impossible d'estimer de façon fiable les incidences que la durée et la gravité de la pandémie pourraient avoir sur les résultats financiers et la situation de FCM dans les périodes futures.